



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年11月3日

---

## 目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、期货市场资金流动

四、隔夜财经要闻

五、财经前瞻



## 观点与策略

### 有色金属

从本周基本金属的价格变化来看，整体呈冲高回落的宽幅区间震荡整理之势，前半周的上扬主要是受市场炒作自由港印尼铜矿及秘鲁铜矿罢工因素的影响，其他基本金属价格跟随铜价震荡上行，此外一篇借中金公司名义发布的“央行 10 月定向放水为 MLF 操作”的虚假消息亦是推动基本金属价格上扬的动力，后半周则在美联储议息会议决定退出 QE 及欧美好坏不一的经济数据的影响下呈宽幅的横盘区间震荡下行之势，从技术面来看，短期之内基本金属的横盘区间震荡整理态势仍将持续，**宜观望，而中长线的震荡下行之势仍然保持完好，铜与锌的战略空头可继续持有。**

### 贵金属

上周金银大幅下跌，美黄金从周三开始连续三个交易日大幅下挫，并跌破 1200 美元/盎司关口，并一度跌至 1160 美元/盎司创 4 年新低，美白银在周五跌至 1536 美分/盎司，同样创 4 年来新低。本周周中美联储鹰派的利率决议和强劲的美国 GDP 数据，促使黄金白银大幅下挫。预计近期金银将延续弱势，或有可能再创新低。**空单继续持有。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

近期石化装置停车检修较多，加上临近月底，商家陆续完成计划量，市场部分资源供应趋紧。线性期货震荡走高，中油各大区陆续调涨出厂价，提振市场气氛。当前石化库存正常，且近期石化装置检修较多，供需面有望基本维持平稳。预计在石化力挺市场下，PE 有望继续稳中上行，但受制于需求疲软，涨幅有限。

国际原油价格维持偏弱格局，盘中再度跌破 80 美元/桶后回升，上游原料 PX 继续弱势运行，原料成本走弱继续拖累 PTA 价格。下游聚酯市场产销维持平淡，对原料采购积极性较差，PTA 现货市场交投清淡。PTA 基本面无实质利好，短期延续弱势整理走势。

## 橡胶

上周沪胶维持区间震荡走势，沪胶主力维持 13000-13600 区间宽幅震荡。近期主产过保价政策持续发酵以及国内复合胶配方调整也为胶价提供支撑，短期内对价格仍有一定的提振作用，沪胶价格下方空间有限。目前沪胶已经形成了短期的小平台，预计近期将维持震荡偏强走势。**建议逢高抛空。**

**买 11 抛 1 继续持有。**

## 油脂油料

大豆 1501 合约弱势震荡，美国农业部 10 月报告小幅利空，但市场情绪明显有所缓和，反弹意愿有所增强。但丰产压力仍压制大豆价格，预计在大豆收割结束前，市场空头仍占据主导地位。同时由于直补政策施行，国内观望情绪较浓。下游油脂库存压力较大，饲料需求仍较为疲弱，养殖企业补库意愿较弱，预计大豆 1501 合约短期延续区间震荡走势，**投资者短线操作为主。**

## 谷物

玉米 1501 合约延续此前震荡回落走势。前期天气炒作结束，从近期的产量调研情况来看，新作玉米受前期干旱影响减产幅度约在 1000 万吨左右，但总产量仍处于历史次高水平。同时，美国农业部 10 月报告再次上调玉米产量及单产预期，加上国内处于高位的国储库存，玉米供应压力明显增加。考虑到玉米将延续收储政策，考虑到去年 2260 元收储价，玉米下行空间有限，预计 1501 合约延续弱势震荡走势，**投资者空单轻仓持有。**



# 商品期货主要数据一览

## 国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	233.45	-4.65	-1.95%
	白银	3584	-136	-3.66%
	铜	47780	270	0.57%
	铝	14000	140	1.01%
	铅	13675	-35	-0.26%
	锌	16880	290	1.75%
	螺纹钢	2565	-25	-0.97%
	热卷	2856	4	0.14%
	沥青	4062	-4	-0.10%
	橡胶	13310	-15	-0.11%
大连商品交易所	大豆	4604	95	2.11%
	玉米	2380	-15	-0.63%
	豆粕	3024	19	0.63%
	豆油	6022	44	0.74%
	棕榈油	5396	34	0.63%
	鸡蛋	4830	24	0.50%
	焦煤	768	-1	-0.13%
	焦炭	1085	-3	-0.28%
	铁矿石	532	-4	-0.75%
	胶合板	130.5	-1	-0.76%
纤维板	62.15	-0.15	-0.24%	
郑州商品交易所	LLDPE	10230	5	0.05%
	PVC	5735	-35	-0.61%
	聚丙烯	10086	85	0.85%
	棉花	13610	-95	-0.69%
	白糖	4678	37	0.80%
	强麦	2588	-33	-1.26%
	早籼稻	2303	-3	-0.13%
	菜粕	2359	30	1.29%
	菜籽油	6130	60	0.99%
	动力煤	517.4	-0.4	-0.08%
	PTA	5580	-44	-0.78%
	甲醇	2582	-2	-0.08%
	玻璃	1044	8	0.77%
中金所	股指	2523.2	53.6	2.17%
	国债	95.534	0.102	0.11%

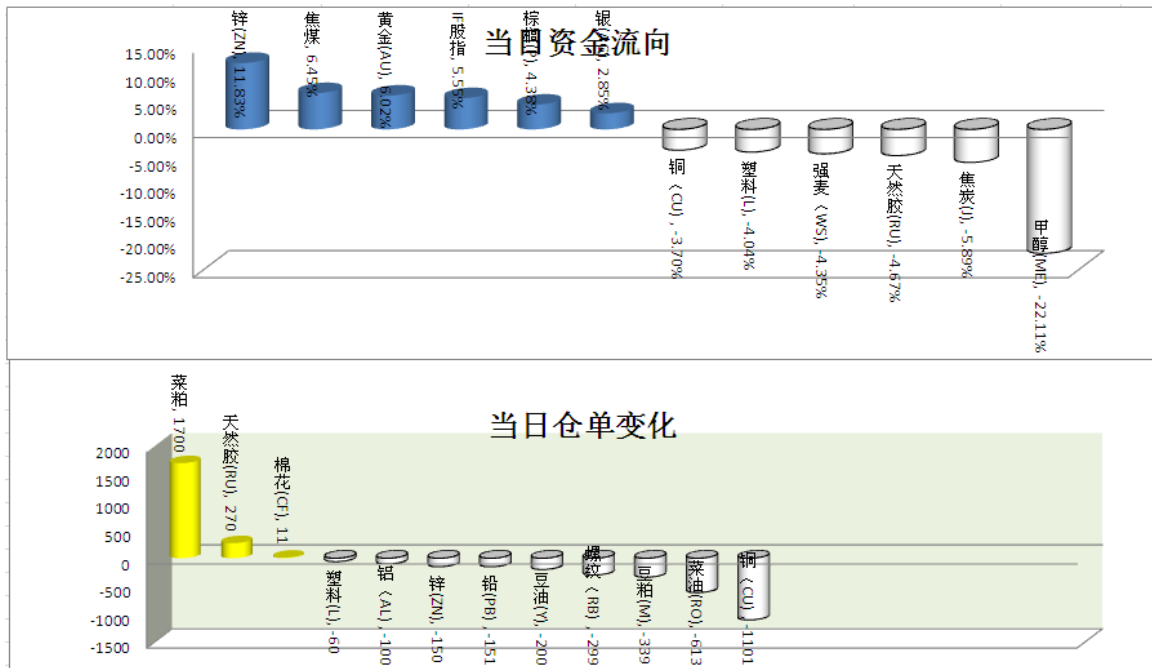
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6711	-31.00		-0.46%
LME_铝3	2037	13.00		0.64%
LME_铅3	2005.25	-7.50		-0.37%
LME_锌3	2310	14.00		0.61%
COMEX黄金	1173.5	-25.50		-2.13%
COMEX白银	16.17	-0.28		-1.70%
NYMEX原油	80.7	-0.23		-0.28%
东京胶	201.9	-0.30		-0.15%
CBOT大豆	1042.5	12.50		1.21%
CBOT玉米	375	1.75		0.47%
CBOT豆粕	389	9.20		2.42%
CBOT豆油	34.75	0.38		1.11%
ICE棉花	64.4	-0.02		-0.03%
ICE白糖	16.01	-0.24		-1.48%

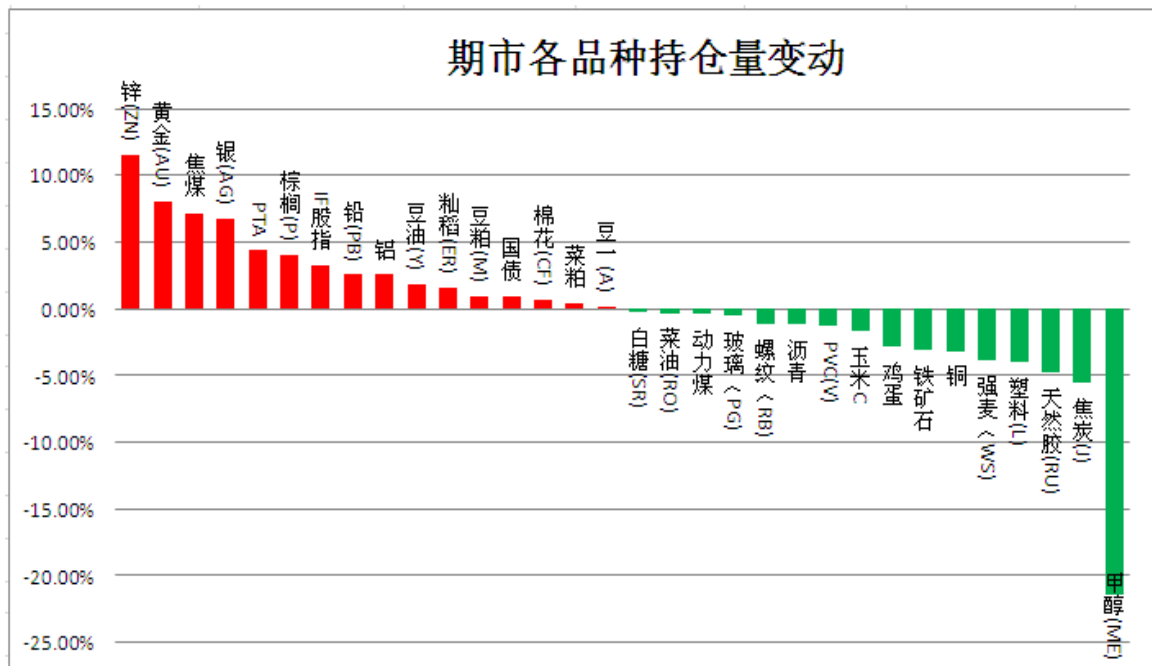


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

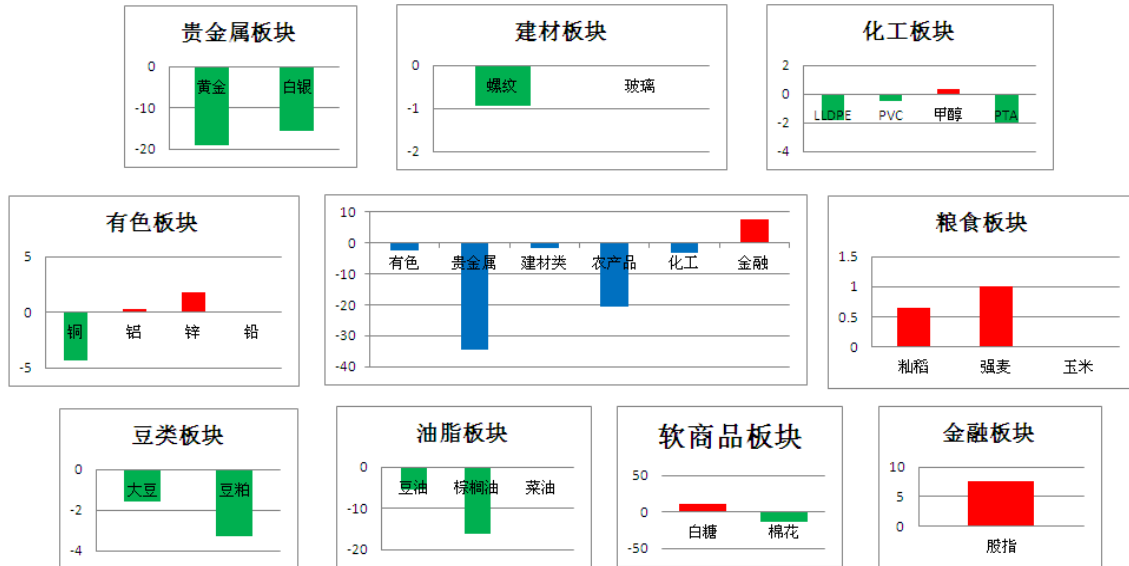


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【中国 10 月官方制造业 PMI 为 50.8 创 5 个月新低】**11 月 1 日，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心公布，2014 年 10 月，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.8%，工厂扩张活动以外放缓至 2014 年 5 月水平，创五个月新低。国家统计局认为，虽比上月回落 0.3 个百分点，但仍高于临界点，表明我国制造业总体上继续保持平稳增长态势。

**【欧元区 10 月通胀率小幅回升至 0.4%】**10 月 31 日晚间，欧元区发布 10 月 CPI 和 9 月失业率数据显示，10 月 CPI 初值同比增长 0.4%，预期增长 0.4%，前值增长 0.3%。另外，欧元区 9 月失业率 11.5%，预期 11.5%，前值 11.5%。数据均符合预期。

**【美国 9 月消费者支出环比下降 0.2%】**10 月 31 日晚间消息，美国政府公布报告称，9 月份美国消费者支出环比下降 0.2%，8 个月以来首次出现下滑，原因是汽车购买量下降，且油价下降令能源相关支出减少。但与此同时，服务相关支出则有所增长。

**【美国 9 月核心 PCE 指数同比增 1.5% 符合预期】**最新数据显示，美国 9 月核心 PCE 同比增 1.5%，符合预期 1.5%；PCE 物价指数同比增 1.4%，预期为 1.5%，前值 1.5%。数据公布后，市场反应平淡。

**【10 月密歇根消费者信心超预期 创 7 年新高】**北京时间 10 月 31 日晚消息，密歇根大学和汤森路透集团联合发布的 10 月消费者信心指数终值为 86.9，超过 9 月 84.6 的终值，亦高于市场预期，同时创下 2007 年 7 月以来新高。据 MW 调查，经济学家平均预期 10 月消费者信心指数将环比增至 86.4，与本月稍早时发布的初值持平。

———全球主要官员讲话———

**【习近平考察平潭：实验区是全国独创 继续探索】**11 月 1 日，国家主席习近平在福建平潭综合实验区进行考察时表示，实验区是全国独创，要继续探索。



习近平说，大陆市场很大，完全容得下来自台湾的商品，完全容得下来自台湾的企业家。现在平潭综合实验区基础建设很好，欢迎更多台商到大陆、到平潭投资兴业。

**【中央或送福建大礼包：自贸区面积为上海十数倍】**2014年10月27日，中共中央总书记、国家主席习近平在中央全面深化改革领导小组第六次会议上强调，对上海自贸区取得的可复制可推广的经验，能在其他地区推广的要尽快推广，能在全中国推广的要推广到全国。随着此番表态，第二批自贸区有望获批的信号刺激了政府、媒体和资本市场的想象力，更有相关人士向媒体放出了利好风声。除了外界普遍看好的天津、广东外，涉及面积最大的福建自贸区可能会在这批名单之内。

**【戴相龙：人民币国际化没有时间表】**针对国际金融论坛（IFF）2014年全球年会上热议的人民币国际化议题，IFF理事长、前央行行长戴相龙表示，中国谨慎对待人民币国际化这一提法，并明确表示人民币国际化没有时间表，“中国会根据我们自己的经济状况，根据我们的金融发展状况，来逐步推进并加快人民币国际化。”

**【上海市市长杨雄：加快推进上海自由贸易试验区建设】**11月2日，第26次上海市市长国际企业家咨询会在上海举行，主题为“加快推进中国上海自由贸易试验区建设”，杨雄市长作主题报告。杨雄在会上表示，上海自贸试验区应该属于开放度最高的一类自由贸易区，将探索自贸区更加开放透明的投资管理制度、推进自贸区贸易监管制度创新、推动自贸区金融制度改革，并表示正在研究编制2015年负面清单。

**【莱克呼吁美联储尽早加息，深信通胀率会回升至2%】**美国里奇蒙德联储主席莱克(Jeffrey Lacker)上周五(10月31日)表示，有很好的理由相信，美国当前疲软的通胀率会回升至美联储(FED)既定的2%通胀目标。莱克在参加外媒一次节目时发表了上述看法。对于美国联邦公开市场委员会(FOMC)为何在上周二至周三(10月28-29日)决议声明中称通胀率持续低于通胀目标的可能性已经消退，莱克表示，美联储笃信通胀率会升至2%。

**【美国总统奥巴马周一将会见美联储主席耶伦】**白宫官员上周五(10月31日)透露，美国总统奥巴马将于周一(11月3日)与美联储主席耶伦举行会谈，以讨论美国经济的长期前景和全球经济复苏状况等问题。此前一段时间，美国本土

经济势头进一步向好，但与之形成反差的则是全球其他经济体经济表现进一步趋向疲软的状况。而这也是耶伦于今年年初上任以来，美国总统奥巴马与之进行的首次单独会晤。

【朔伊布勒要求欧银 QE 尊重禁令，但怀疑印钞对增长的效用】德国财长朔伊布勒(Walfgang Schaeuble)上周五(10月31日)表示，央行印钞对经济增长于事无补。朔伊布勒在造访爱尔兰并会见爱尔兰财长努南(Nick Noonan)时表明了上述立场，称如若欧洲央行(ECB)实施量化宽松(QE)政策，无论其形式如何，也都必须尊重成员国预算融资方面的禁令。朔伊布勒呼吁欧洲在政治上保持一致，称德国倡议修订欧盟条约，欧元区监管力度必须提高。朔伊布勒认为，乌克兰局势、中东地缘政治危机和埃博拉疫情都伤及信心。



## 财经前瞻

- 06:30 澳大利亚 10月 AIG/PWC 制造业表现指数
- 07:30 澳大利亚 10月 TD-MI 通胀指数月率
- 08:00 韩国 10月 汇丰制造业 PMI
- 08:30 澳大利亚 10月季调后 ANZ 报纸招聘广告月率
- 08:30 澳大利亚 9月季调营建许可月率
- 09:00 中国 10月非制造业 PMI
- 09:45 中国 10月 汇丰制造业 PMI 终值
- 16:00 英国 10月 Halifax 季调后房价指数月率(11/3-11/9日)
- 16:15 西班牙 10月制造业 PMI
- 16:30 瑞士 10月 SVME 采购经理人指数
- 16:45 意大利 10月制造业 PMI
- 16:50 法国 10月制造业 PMI 终值
- 16:55 德国 10月制造业 PMI 终值
- 17:00 欧元区 10月制造业 PMI 终值
- 17:30 英国 10月制造业 PMI

22:30 加拿大 10月 RBC 制造业采购经理人指数

22:45 美国 10月 Markit 制造业 PMI 终值

23:00 美国 9月 营建支出月率

23:00 美国 10月 ISM 制造业 PMI

—————财经大事预告—————

22:30 美国 芝加哥 芝加哥联储主席埃文斯在芝加哥联储主持的“基础设施和经济增长：衡量融资模型的影响”会议上致欢迎辞和开幕词。

## 免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

**公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)**

**联系电话：0571-85158929**

**邮政编码：310006**

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0570-8505858	邮编：
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	324000	
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0576-82567007	邮编：
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	318050	
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：0577-88102788	邮编：
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：